

CEWE COLOR Holding AG
Oldenburg

Jahresabschluss zum 31. Dezember 2012

Bilanz der CEWE COLOR Holding AG

zum 31. Dezember 2012 (ermittelt nach HGB)

AKTIVA	<i>Angaben in TEuro</i>	2012	2011
Anlagevermögen			
Finanzanlagen		20.748	20.748
Umlaufvermögen			
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			
Forderungen gegen verbundene Unternehmen		143.609	140.937
Sonstige Vermögensgegenstände		2.655	3.119
		146.246	144.056
Rechnungsabgrenzungsposten		42	56
		167.054	164.860
PASSIVA	<i>Angaben in TEuro</i>	2012	2011
Eigenkapital			
Gezeichnetes Kapital		19.188	19.188
Eigene Anteile		-1.878	-1.919
Ausgegebenes Kapital		17.310	17.269
Kapitalrücklage		57.148	56.829
Gewinnrücklagen			
Gesetzliche Rücklage		1.534	1.534
Rücklage für eigene Anteile		1.878	1.919
Andere Gewinnrücklagen		76.555	69.663
		79.967	73.116
Bilanzgewinn		10.521	15.840
Summe Eigenkapital		164.946	163.054
Rückstellungen			
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		595	518
Steuerrückstellungen		967	740
Sonstige Rückstellungen		380	383
		1.942	1.641
Verbindlichkeiten			
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		158	155
Sonstige Verbindlichkeiten		8	10
		166	165
		167.054	164.860

ABSCHLUSS CEWE COLOR HOLDING AG

Gewinn- und Verlustrechnung der CEWE COLOR Holding AG

für das Geschäftsjahr 2012 (ermittelt nach HGB)

<i>Angaben in TEuro</i>	2012	2011
Erträge aus Beteiligungen	12.993	18.162
Sonstige betriebliche Erträge	24	18
Personalaufwand		
Löhne und Gehälter	-251	-250
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	-77	-88
	-328	-338
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-1.735	-1.730
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	2.882	3.148
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-55	0
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	13.781	19.260
Steuern vom Einkommen und Ertrag	-3.379	-3.589
Jahresüberschuss	10.402	15.671
Gewinnvortrag aus dem Vorjahr	15.840	16.866
Dividende	-9.321	-8.597
Einstellungen in die anderen Gewinnrücklagen	-6.400	-8.100
Verbleibender Gewinnvortrag aus dem Vorjahr	119	169
Bilanzgewinn	10.521	15.840

CEWE COLOR Holding AG
Oldenburg

Anhang zum 31. Dezember 2012

Allgemeine Hinweise

Der vorliegende Jahresabschluss wurde gem. den §§ 242 ff. und §§ 264 ff. HGB sowie nach den einschlägigen Vorschriften des Aktiengesetzes und der Satzung aufgestellt. Es gelten die Vorschriften für große Kapitalgesellschaften im Sinne von § 267 Abs. 3 HGB.

Um die Klarheit der Darstellung zu verbessern, haben wir "Davon-Vermerke" zu Posten der Bilanz sowie der Gewinn- und Verlustrechnung in den Anhang aufgenommen. Aus dem gleichen Grunde wurden die Angaben zu Haftungsverhältnissen (§ 251 HGB i. V. m. § 268 Abs. 7 HGB) sowie die Angaben zur Mitzugehörigkeit zu anderen Posten der Bilanz (§ 265 Abs. 3 HGB) ebenfalls im Anhang gemacht. Der Jahresabschluss ist nach Ergebnisverwendung aufgestellt worden.

Die Gewinn- und Verlustrechnung wurde nach dem Gesamtkostenverfahren (§ 275 Abs. 2 HGB) aufgestellt.

Bilanzierung und Bewertung

Für die Aufstellung des Jahresabschlusses sind unverändert die nachfolgenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden maßgebend.

Anteile an verbundenen Unternehmen werden zu Anschaffungskosten oder gegebenenfalls zu ihrem niedrigeren beizulegenden Wert bilanziert.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert bilanziert. Forderungen mit einer Fälligkeit von mehr als einem Jahr werden zum Barwert angesetzt.

Guthaben bei Kreditinstituten werden zum Nennwert angesetzt.

Aktive Rechnungsabgrenzungsposten betreffen Ausgaben vor dem Abschlussstichtag, die Aufwendungen für Folgejahre darstellen.

Soweit zwischen den handelsrechtlichen Wertansätzen von Vermögensgegenständen, Schulden und Rechnungsabgrenzungsposten und ihren steuerlichen Wertansätzen Differenzen bestehen, die sich in späteren Geschäftsjahren voraussichtlich abbauen, werden die sich daraus ergebenden Steuerbelastungen als passive latente Steuern angesetzt. Im Falle einer Steuerentlastung würde vom entsprechenden Aktivierungswahlrecht nach § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB kein Gebrauch gemacht werden. Die Berechnung erfolgt unter Anwendung eines kombinierten Ertragsteuersatzes, der die Körperschaftsteuer und den Solidaritätszuschlag umfasst.

Das Agio ist als Kapitalrücklage mit dem Unterschiedsbetrag zwischen dem Nennwert der ausgegebenen Inhaberstückaktien und dem erzielten Ausgabebetrag angesetzt. Für die im Rahmen der Ausübung von Wandlungsrechten ausgegebenen neuen Aktien erhielt die Gesellschaft Gegenleistungen, die in Höhe ihres Nennwertanteils am gezeichneten Kapital und in Höhe des darüber hinaus gehenden Aufgeldes in der Kapitalrücklage ausgewiesen werden.

Die Gewinnrücklagen und der Bilanzgewinn sind nach dem Gesetz und Satzung gebildet und mit dem Nominalwert angesetzt.

Die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden unter Zugrundelegung versicherungsmathematischer Annahmen, die den Zeitwert von Zahlungsabflüssen (Rechnungszinsfuß) und die Wahrscheinlichkeit von Zahlungen (Annahmen über die Sterblichkeit – Richttafeln Heubeck 2005 G, Fluktuation und vorzeitige Pensionierung) nach der projizierten Einmalbeitragsmethode (Projected-Unit-Credit-Methode) ermittelt. Zukünftig erwartete Entgelt- und Rentensteigerungen werden bei der Ermittlung der Verpflichtungen berücksichtigt.

Die Steuerrückstellungen und die sonstigen Rückstellungen berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen. Die Bewertung erfolgt jeweils in Höhe des Erfüllungsbetrags, der nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung erforderlich ist, um zukünftige Zahlungsverpflichtungen abzudecken. Zukünftige Preis- und Kostensteigerungen werden berücksichtigt, sofern ausreichende objektive Hinweise für deren Eintritt vorliegen. Enthaltene Rückstellungen mit einer Laufzeit von mehr als einem Jahr sind mit dem ihrer Restlaufzeit entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen sieben Geschäftsjahre abgezinst worden.

Die Verbindlichkeiten sind mit ihren Erfüllungsbeträgen passiviert.

Erläuterungen zur Bilanz

(1) Finanzanlagen

Anteile an verbundenen Unternehmen

Die Finanzanlagen betreffen Anteile an der CEWE COLOR AG & Co. OHG, Oldenburg.

Die Entwicklung der Anschaffungskosten ergibt sich aus dem folgenden Anlagespiegel:

in TEuro	
Entwicklung der Anschaffungswerte	
Stand 31.12.2011	20.748
Stand 31.12.2012	20.748
Entwicklung der Abschreibungen	
Stand 31.12.2011	0
Stand 31.12.2012	0
Entwicklung der Buchwerte	
Stand 31.12.2011	20.748
Stand 31.12.2012	20.748

(2) Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

In TEuro	31.12.2012	davon mit einer Restlaufzeit mehr als ein Jahr	31.12.2011
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	143.609	0	140.937
Sonstige Vermögensgegenstände	2.655	2.092	3.119
	<u>146.264</u>	<u>2.092</u>	<u>144.056</u>

Die sonstigen Vermögensgegenstände von TEuro 2.655 beinhalten vor allem Steuerforderungen in Höhe von TEuro 2.652, die das Anrechnungsguthaben aus der Umstellung des Körperschaftsteuergesetzes betreffen. Die Abzinsung des Körperschaftsteuerguthabens erfolgte mit einem Zinssatz von 2,04 % (Vorjahr: 2,44 %).

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen betreffen – wie im Vorjahr – in voller Höhe die CEWE COLOR AG & Co. OHG

(3) Ausgegebenes Kapital

Das ausgegebene Kapital setzt sich aus dem gezeichneten Kapital zusammen, das um die auf die eigenen Anteile entfallenden Nennwerte gemindert wurde.

Das Grundkapital beträgt TEuro 19.188 und ist eingeteilt in 7.380.000 auf den Inhaber lautende Stückaktien sowie auf 20 auf den Namen lautende Stückaktien, also insgesamt 7.380.020 Stückaktien. Mit zwei Namensaktien ist das Recht verbunden, jeweils ein Mitglied des Aufsichtsrates der CeWe Color Holding AG, Oldenburg, zu bestimmen.

Das gezeichnete Kapital ist unverändert im Vergleich zum Vorjahr.

Wegen der Änderung des § 272 HGB (BilMoG) wird der Nennbetrag der eigenen Anteile seit dem 1. Januar 2010 offen vom gezeichneten Kapital abgesetzt. Der Nennbetrag der eigenen Anteile beträgt zum Abschlussstichtag, bei 722.463 eigenen Aktien, TEuro 1.878. In dieser Höhe wurde aus Kapitalschutzgründen eine Rücklage wegen eigener Anteile gebildet (Abschnitt 5).

Die Summe des ausgegebenen Kapitals beträgt zum Abschlussstichtag TEuro 17.310.

Bedingtes Kapital

Zur Sicherung der verbleibenden Optionsrechte der Inhaber von Bezugsrechtsverpflichtungsscheinen besteht ein Bedingtes Kapital in Höhe von TEuro 52. Das Bedingte Kapital ist eingeteilt in 20.000 auf den Inhaber lautende nennwertlose Stückaktien mit Gewinnberechtigung ab Beginn des Geschäftsjahres, welches auf die Ausübung des Bezugsrechts folgt (§ 160 Abs. 1 Nr. 5 Aktiengesetz).

Genehmigtes Kapital

Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates bis zum 27. Mai 2014 das eingetragene Grundkapital der Gesellschaft einmal oder mehrmals, insgesamt jedoch um höchstens €9,59 Mio., gegen Bareinlage oder Sacheinlagen durch Ausgabe neuer Aktien zu erhöhen. Bei Sacheinlagen ist das Bezugsrecht der Aktionäre ausgeschlossen.

Aktienoptionspläne

Am 8. April 2010 wurde durch Vorstand und Aufsichtsrat auf Basis des gleichen Hauptversammlungsbeschlusses der Aktienoptionsplan 2010, mit einem Volumen von bis zu 200.000 Stückaktien, aufgelegt. Die leitenden Angestellten kauften in der Erwerbsfrist vom 14. bis zum 30. April 2010 insgesamt 95.500 der angebotenen Optionen, Vorstände und Geschäftsführer insgesamt 104.500, was 52,3 % der insgesamt 200.000 gewährten Optionen entspricht.

Die Voraussetzungen des Hauptversammlungsbeschlusses vom 30. Juni 2005 sind eingehalten.

Gesamtumfang der Aktienoptionspläne

Im Rahmen des Aktienoptionsplans 2010 wurden Optionsrechte in folgender Weise ausgegeben:

Berechtigte	Anzahl in Stück		Gesamtzahl
Vorstand	31.500		
Geschäftsführer der CEWE COLOR Gruppe	73.000		
Übrige Führungskräfte der CEWE COLOR Gruppe		99.500	
	104.500	99.500	200.000
Ausübungspreis in Euro	31,05	31,05	

An Aufsichtsratsmitglieder oder Mitglieder anderer zur Aufsicht bestimmter Organe des Unternehmens wurden zu keinem Zeitpunkt Aktienoptionen vergeben.

Struktur des Aktienoptionsplans 2010

Die Optionen wurden der obersten Führungsebene im In- und Ausland zu einer Optionsprämie von jeweils € 0,50 je Option angeboten. Nach Ablauf der Wartezeit dürfen die Optionen nur dann ausgeübt werden, wenn die Schlussauktionspreise der CeWe Color Aktie im Xetra-Handel der Deutschen Börse AG an zehn aufeinanderfolgenden Börsenhandelstagen mindestens 115 % des Basispreises betragen haben.

Ausübungspreise und Ausübungsfristen

Der Aktienoptionsplan 2010 hat eine Laufzeit von fünf Jahren und begann am 1. Juni 2010; damit endet er spätestens mit Ablauf des 31. Mai 2015. Die vierjährige Wartezeit endet mit Ablauf des 31. Mai 2014. Der Basispreis wurde mit € 27,00 bestimmt; damit liegt der Ausübungspreis als Erfolgsziel bei € 31,05 (115 % des Basispreises).

Ausübungszeiträume

Nach Ablauf der Wartezeit und Erreichung des Erfolgsziels sind die Ausübung der Optionsrechte sowie der spätere Verkauf von Aktien aus dem Optionsgeschäft nur innerhalb von sechs Ausübungszeiträumen von jeweils vier Wochen erlaubt. Die Ausübungszeiträume beginnen jeweils mit der Veröffentlichung des Ergebnisses des abgelaufenen Geschäftsjahres, mit der Bilanzpressekonferenz, mit der ordentlichen Hauptversammlung sowie am Tag der Veröffentlichung der Quartalszahlen.

Die Einhaltung der Fristen wird vom Compliance-Beauftragten der CeWe-Gruppe überwacht.

Angaben gem. § 160 Abs. 1 Nr. 8 AktG

Folgende Mitteilungen über Beteiligungen an der Gesellschaft wurden entsprechend des Wertpapierhandelsgesetzes gemacht:

Meldetag	Aktionär	Anteil (§ 21)	seit	Meldeswellen	Datum der Veröffentlichung
04.01.2012	Schroders plc, London, United Kingdom	2,997%	03.01.2012	Unterschreitung 3%	09.01.2012
04.01.2012	Schroder Administration Limited, London, United Kingdom	2,997%	03.01.2012	Unterschreitung 3%	09.01.2012
04.01.2012	Schroder Investment Management Limited, London, United Kingdom	2,997%	03.01.2012	Unterschreitung 3%	09.01.2012
13.01.2012	Schroder Investment Management Limited, London, United Kingdom	2,997%	03.01.2012	Unterschreitung 3%	17.01.2012
05.12.2012	Sentosa Beteiligungs GmbH, Hamburg, Deutschland	1,670%	29.11.2012	Unterschreitung 5% und 3%	06.12.2012
05.12.2012	Joh. Jacobs & Co. (AG & Co.) KG, Hamburg, Deutschland	1,670%	29.11.2012	Unterschreitung 5% und 3%	06.12.2012
05.12.2012	Jacobs AG, Hamburg, Deutschland	1,670%	29.11.2012	Unterschreitung 5% und 3%	06.12.2012
05.12.2012	Joh. Jacobs Familien-GmbH & Co. KG, Hamburg, Deutschland	1,670%	29.11.2012	Unterschreitung 5% und 3%	06.12.2012
05.12.2012	Jacobs Familien GmbH	1,670%	29.11.2012	Unterschreitung 5% und 3%	06.12.2012
05.12.2012	Dr. Christian Jacobs; Hamburg, Deutschland	1,67%	29.11.2012	Unterschreitung 5% und 3%	06.12.2012
15.11.2012	ID Sparinvest A/S, Randers, Denmark	4,350%	12.11.2012	Überschreitung 3%	16.11.2012

(4) Kapitalrücklage

Ausgewiesen werden das Agio, welches bei der Ausgabe der 600.002 Inhaberaktien (nach dem in 1999 durchgeführten Aktiensplit 1:10 6.000.020 Inhaberaktien) über den Nennbetrag der Aktien hinaus erzielt wurde (TEuro 29.143), die Einstellung aus Kapitalherabsetzung (TEuro 1.560) sowie die Dotierung im Rahmen der Wandlung der atypisch stillen Gesellschafteranteile (TEuro 27.868), die durch die Endabrechnung dieser Wandlung im Laufe des Geschäftsjahres 2007 um TEuro 2.375 reduziert wurde.

Die für den Bezug der neuen Aktien zu erbringende Gegenleistung war nach den Bedingungen des Wandlungsrechts unabhängig vom aktuellen Börsenkurs und bezog sich auf die als atypisch stiller Gesellschafter eingezahlten Beträge sowie die dort dotierten Rücklagekonten für nicht entnahmefähige Gewinne, die insgesamt der einem festen Verhältnis anteiligen Kapitalsituation in der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg, entsprach. Dieser Betrag war auf Basis des Eigenkapitals der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg, zum 31. Dezember 2006 zunächst vorläufig ermittelt. Soweit für das Geschäftsjahr 2006 Ausschüttungen der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg, erfolgten, minderte sich die Gegenleistung in diesem Verhältnis.

Der Zeitwert der ausgegebenen Aktienoptionen ist zum Ausgabezeitpunkt ratierlich über den Zeitraum zwischen Ausgabe und Fälligkeit der Kapitalrücklage zuzuführen. Dieser belief sich

zum Ausgabezeitpunkt auf insgesamt TEuro 1.276 (6,39 € je Option für Vorstandsmitglieder und 6,38 € je Option für die übrigen Mitarbeiter). In 2010 wurde der von den Mitarbeitern gezahlte Kaufpreis der 200.000 ausgegebenen Aktienoptionen in Höhe von TEuro 100 in die Kapitalrücklage eingestellt.

Die Differenz zwischen Kaufpreis und Zeitwert der Aktienoptionen wird über die Laufzeit verteilt und monatlich der Kapitalrücklage zugeführt. Im Geschäftsjahr 2012 wurden insgesamt 319 TEuro der Kapitalrücklage zugeführt (Vorjahr: 319 TEuro).

(5) Gewinnrücklagen

Rücklage wegen eigener Anteile

Nach einem Anfangsbestand eigener Anteile von 185.166 Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres 2007 hatte die Gesellschaft in Fortführung des Rückkaufprogramms bis zum 2. Februar 2007 weitere 24.363 Stückaktien zurückgekauft. Am 5. Februar 2007 wurde der Rückkauf über die Börse beendet; zu diesem Zeitpunkt waren 209.529 eigene Aktien im Bestand. Direkt anschließend, vom 5. Februar bis zum 6. März 2007, erfolgte ein öffentliches Aktienrückkaufangebot über bis zu 390.000 Aktien zu einem Erwerbspreis von € 36,07 je Aktie. Insgesamt erwarb die Gesellschaft im Rahmen dieses Rückkaufangebotes 53.223 Aktien; dies entsprach 0,72 % des damaligen Grundkapitals. Damit erhöhte sich der Bestand eigener Anteile auf 262.752 Aktien. Diese 262.752 eigenen Aktien wurden im April 2007 an die CeWe Color Versorgungskasse e.V., Wiesbaden, sowie an einen dritten Investor veräußert.

Seither wurden auf Grund von Ermächtigungsbeschlüssen der Hauptversammlung seit 2007 und bis zum 28. Oktober 2011 erneut eigene Anteile erworben (siehe nachfolgende Tabelle):

	2008	2009	2010	2011
Aktienbestand Geschäftsjahresbeginn	299.608	432.234	476.605	500.055
Rückkaufzeitraum	16.06.2008 - 30.12.2008	02.01.2009 - 06.04.2009	25.08.2010 - 15.11.2010	29.03.2011 - 28.10.2011
Rückkauf (in Stück)	132.626	44.371	23.450	237.897
Aktienbestand Geschäftsjahresende	432.234	476.605	500.055	737.952

Im März 2012 hat der Vorstand beschlossen, den Mitarbeitern der inländischen Tochtergesellschaften der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg, Aktien der Gesellschaft zu einem vergünstigten Preis als Belegschaftsaktien zum Erwerb anzubieten. Dafür wurden insgesamt 15.489 Aktien benötigt. Die dafür notwendigen Aktien wurden aus dem Bestand der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg, genommen.

Der nach deutschem Aktienrecht maßgebliche Bestand eigener Anteile zum 31. Dezember 2012 lag damit bei 722.463 Aktien (Vorjahr: 737.952 Aktien).

	31.12.2011	Ausgabe Belegschaftsaktien	31.12.2012
Bestand Eigene Aktien	737.952	-15.489	722.463
Anteil am Grundkapital in TEuro	1.919	-40	1.878
Anteil am Grundkapital in %	10,00%	-0,21%	9,79%
Durchschnittlicher Kaufpreis je Aktie in Euro	27,99 €	-	27,99 €
Gesamtkaufpreis der eigenen Aktien in TEuro	21.015	-	21.015
Wert der Belegschaftsaktien in TEuro		-492	-492

Andere Gewinnrücklagen

Zum 31. Dezember 2012 betrug der Bilanzgewinn der CeWe Color Holding AG, Oldenburg TEuro 10.521 (Vorjahr TEuro 15.840). Aus dem Bilanzgewinn zum 31.12.2011 wurde gemäß des Hauptversammlungsbeschlusses vom 6. Juni 2012 eine Dividende in Höhe von TEuro 9.321 ausgeschüttet und eine Einlage in Höhe von TEuro 6.400 bei den anderen Gewinnrücklagen vorgenommen. Der verbleibende Betrag in Höhe von TEuro 119 wurde auf neue Rechnung vorgetragen.

Ausschüttungssperren bestehen für die von der Gesellschaft gehaltenen eigenen Anteile (722.463 Stückaktien, Vorjahr: 737.952 Stückaktien); die durch die Wandlung ausgegebenen neuen Aktien (1.980.000 Stückaktien) sind seit dem Geschäftsjahr 2008 dividendenberechtigt.

(6) Gewinnvortrag

Die Gesellschaft hat die Bilanz unter teilweiser Verwendung des Jahresergebnisses aufgestellt. Der Gewinnvortrag in Höhe von TEuro 119 ist in dem Posten Bilanzgewinn enthalten.

(7) Pensionsrückstellung

Bei der Ermittlung des Erfüllungsbetrags der Pensionen und ähnlichen Verpflichtungen wurde von folgenden Annahmen ausgegangen:

	<u>31.12.2012</u>
Rechnungszins	5,04%
Rentendynamik	2,00%
Gehaltsentwicklung	2,50%

Bei dem für die Diskontierung zugrunde gelegten Zins handelt sich um den von der Deutschen Bundesbank ermittelten und veröffentlichten durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen sieben Geschäftsjahre für eine angenommene Restlaufzeit von 15 Jahren.

(8) Sonstige Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen bestehen für Aufsichtsratsvergütung (TEuro 191, Vorjahr: TEuro 203), Erstellung und Prüfung des Jahresabschlusses (TEuro 90, Vorjahr: TEuro 84), Druck- und Publikationskosten (TEuro 60, Vorjahr: TEuro 60) und für sonstige ungewisse Verbindlichkeiten (TEuro 39, Vorjahr: TEuro 36).

(9) Verbindlichkeiten

Alle Verbindlichkeiten bestehen ausschließlich gegenüber Dritten und haben eine Restlaufzeit von unter einem Jahr. Sämtliche Verbindlichkeiten sind unbesichert. In den sonstigen Verbindlichkeiten sind Verbindlichkeiten aus Steuern in Höhe von TEuro 6 (Vorjahr: TEuro 6) und Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit in Höhe von TEuro 1 (Vorjahr: TEuro 3) enthalten.

Sonstige Erläuterungen

(10) Haftungsverhältnisse

Haftungsverhältnisse bestanden zum Stichtag nicht.

(11) Gesamtbetrag der sonstigen finanziellen Verpflichtungen

Die Gesellschaft haftet als persönlich haftende Gesellschafterin für die Verbindlichkeiten der CEWE COLOR AG & Co. OHG, Oldenburg, im Falle der Überschuldung oder Zahlungsunfähigkeit der Offenen Handelsgesellschaft.

Zum Bilanzstichtag waren keine finanziellen Verpflichtungen aus dieser Beteiligung als persönlich haftende Gesellschafterin zu erkennen.

Das Kassenvermögen der CeWe Color Versorgungskasse e.V., Wiesbaden, zur Deckung der Versorgungsansprüche der Rentenempfänger der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg, weist zum Stichtag eine Deckungslücke in Höhe von TEuro 267 auf. Die Gesellschaft ist verpflichtet, im Bedarfsfall die bestehende Deckungslücke auszugleichen.

(12) Mitarbeiter im Jahresdurchschnitt

Die Gesellschaft beschäftigte außer den Vorstandsmitgliedern keine weiteren Mitarbeiter.

(13) Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen und Personen

2012 haben keine wesentlichen Geschäftsvorfälle mit sonstigen nahestehenden Unternehmen und Personen stattgefunden.

(14) Gesamtbezüge des Vorstands und des Aufsichtsrats

Die Gesamtbezüge des Vorstands für das Geschäftsjahr 2012 für die Wahrnehmung ihrer Aufgaben belaufen sich auf insgesamt TEuro 200 (Vorjahr: TEuro 200) für aktive Mitglieder. Es wurden wie im Vorjahr keine Ruhegehälter ausgezahlt.

Der Aktienbesitz des Vorstandes zum Stichtag 31. Dezember 2012 belief sich auf 56.675 Stückaktien (Vorjahr: 56.675 Stückaktien). Ebenso besaßen Mitglieder des Vorstandes insgesamt 31.500 Optionsrechte (Vorjahr: 31.500 Optionsrechte).

Eine erfolgsabhängige Vergütungsform stellt die jetzt laufende Tranche 2010 des Aktien-Options-Plans 2005 dar. Hieran haben Mitglieder des Vorstandes im Geschäftsjahr 2010 durch den Kauf von insgesamt 31.500 Optionsrechten teilgenommen. Für jedes Recht hatten die Teilnehmer € 0,50 zu bezahlen. Der beizulegende Zeitwert je Option wurde zum Gewährungszeitpunkt auf Basis eines Bewertungsgutachtens in Analogie zu IFRS 2.10 ff. mit €6,39 ermittelt. Andere Optionspläne laufen gegenwärtig nicht mehr. Im Personalaufwand der Gewinn- und Verlustrechnung ist der anteilige Zeitwert der bestehenden Optionsrechte (abzüglich des geleisteten Kaufpreises für die Optionen) erfasst.

Zum 31. Dezember 2012 wurden Pensionsrückstellungen in Höhe von TEuro 595 (Vorjahr: TEuro 518) für die aktiven Vorstände gebildet.

Pensionsrückstellungen für frühere Mitglieder des Vorstandes oder Aufsichtsrates sind nicht gebildet worden, da mit Wirkung ab dem 1. April 2007 alle zu dem Zeitpunkt bestehenden Ruhestandsverhältnisse auf die CeWe Color Versorgungskasse e.V., Wiesbaden, übertragen worden sind.

Die Gesamtbezüge des Aufsichtsrates in Höhe von insgesamt TEuro 303,1 (Vorjahr: TEuro 289,9) setzten sich im Geschäftsjahr 2012 aus fester Vergütung TEuro 53,6 (Vorjahr: TEuro 53,5), Sitzungsgeldern TEuro 28,6 (Vorjahr: TEuro 33,3), einer von der beschlossenen Dividende abhängigen Zusatzvergütung in Höhe von TEuro 102,6 (Vorjahr: TEuro 89,3) und einer, in Abhängigkeit vom nach IFRS ermittelten unverwässerten Gewinn pro Aktie, erfolgsabhängigen Vergütung in Höhe von TEuro 118,3 (Vorjahr: TEuro 113,8) zusammen. Mitglieder des Aufsichtsrates besaßen zum 31. Dezember 2012 insgesamt 50.000 Stückaktien (Vorjahr: 443.517 Stückaktien) sowie keine Optionsrechte (Vorjahr: 0 Optionsrechte).

Zu den Bezügen des Vorstandes sowie des Aufsichtsrates i. S. d. § 285 Abs. 1 Nr. 9 a Satz 5 bis 9 HGB verweisen wir entsprechend § 289 Abs. 2 Nr. 5 Satz 2 HGB auf den Vergütungsbericht im Lagebericht. Des Weiteren werden die Bezüge des Aufsichtsrates im Detail im Lagebericht dargestellt.

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

(1) Beteiligungserträge

Die Beteiligungserträge betreffen die Gewinnanteile aus der Beteiligung an dem verbundenen Unternehmen CeWe Color AG & Co. OHG, Oldenburg.

(2) Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen beinhalten folgende Posten:

In TEuro	2012	2011
Rechts- und Beratungskosten	558	428
Kosten Aufsichtsrat	303	290
Kosten Aktienoptionsprogramm	269	269
Publizitätskosten	174	161
Kosten Hauptversammlung	187	158
Bankprovision einschließlich Beratungskosten	79	77
Beiträge, Abgaben, Gebühren	50	46
Transaktionskosten Belegschaftsaktien	0	179
Sonstige Kosten	115	122
	<u>1.735</u>	<u>1.730</u>

(3) Zinsergebnis

Das Zinsergebnis enthält in Höhe von TEuro 2.781 Erträge aus der Verzinsung von Darlehen an das verbundene Unternehmen CeWe Color AG & Co. OHG, Oldenburg.

(4) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Als Ertragsteueraufwendungen werden Körperschaftsteuer und Solidaritätszuschlag ausgewiesen. Der Aufwand betrifft mit TEuro 3.257 das laufende Geschäftsjahr, mit TEuro 181 Aufwand für Vorjahre sowie mit TEuro 59 Erstattungen für Vorjahre.

Latente Steuern sind im Steueraufwand nicht enthalten. Aufgrund von zeitlichen Bewertungsunterschieden zwischen handelsrechtlichen und steuerlichen Wertansätzen der Finanzanlagen erwartet die CEWE COLOR Holding AG insgesamt eine zukünftige Steuerentlastung. In Ausübung des Wahlrechts gemäß § 274 Absatz 1 S. 2 HGB wird im Fall eines Überhangs aktiver Steuerlatenzen auf eine Bilanzierung verzichtet.

(5) Aufstellung des Anteilsbesitzes

Name/Sitz		2012 (4)	2011	
		Festkapital Anteil in %	Eigenkapital in TEuro	Ergebnis in TEuro
1 CEWE COLOR AG & Co. OHG, Oldenburg	(1) (2) (3)	99,75	157.116	18.207
2 Fotocolor GmbH, Eschbach, Freiburg		99,75	4.251	2.918
3 CEWE COLOR Beteiligungsgesellschaft mbH, Oldenburg		99,75	8.184	2.178
4 CEWE COLOR S.A.S., Paris, Frankreich		99,75	4.773	-396
5 CEWE COLOR Belgium N.V., Mechelen, Belgien		99,75	2.062	347
6 CEWE COLOR Nederland B.V., Nunspeet, Niederlande		99,75	5.027	817
7 CEWE COLOR Magyarország Kft, Budapest, Ungarn		99,75	2.120	16
8 CEWE COLOR a.s., Prag, Tschechische Republik		99,75	12.055	1
9 CEWE COLOR a.s., Bratislava, Slowakische Republik		99,75	466	-778
10 CEWE COLOR Fotoservice AG, Dübendorf, Schweiz		99,75	4.278	1.967
11 CEWE COLOR Nordic ApS, Skødstrup, Dänemark		99,75	4.255	103
12 Fotojoker Sp. z o.o., Kozle, Polen		99,75	4.759	108
13 CEWE COLOR Sp. z o.o., Kozle, Polen		99,75	12.429	1.275
14 Japan Photo Holding Norge A/S, Oppegard, Norwegen		99,75	11.443	1.150
15 CEWE-PRINT NORDIC A/S (ehemals: Japan Photo Danmark A/S), Kopenhagen, Dänemark		99,75	25	-3
16 Japan Photo Sverige AB, Göteborg, Schweden		99,75	1.482	-513
17 CEWE COLOR Zagreb d.o.o., Kroatien		99,75	182	-40
18 CEWE COLOR Limited, Warwick, Großbritannien		99,75	3.141	1.022
19 Zweite CEWE COLOR Beteiligungsgesellschaft AG, Dübendorf, Schweiz		99,75	890	-1
20 Diginet GmbH & Co. KG, Köln	(2)	99,75	1.933	4.009
21 Bilder-planet.de GmbH, Köln		99,75	27	0
22 Diginet Management GmbH, Köln		99,75	30	3
23 Wöltje GmbH & Co. KG, Oldenburg	(2)	99,75	100	6
24 Wöltje Verwaltungs-GmbH, Oldenburg		99,75	29	3
25 diron Wirtschaftsinformatik Beteiligungs-GmbH, Münster		99,75	224	9
26 CEWE COLOR Inc., Delaware, USA		99,75	153	40
27 cewe-print GmbH, Oldenburg	(5)	99,75	0	0
28 Saxoprint GmbH, Dresden		99,75	6.594	3.764
29 Sell2You GmbH, Dresden		99,75	-208	-209
30 Saxoprint Ltd., London, Großbritannien	(6)	99,75	-383.275	91.138
31 Saxoprint EURL, Paris, Frankreich		99,75	-192.190	129.939
32 Saxoprint AG, Zürich, Schweiz		99,75	11.256	-54.937
33 Saxoprint B.V., Dordrecht		99,75	13	-2

Die Beteiligungen bestehen wie folgt:

- (1) unmittelbare Beteiligungsgesellschaften, alle übrigen Beteiligungen mittelbar über die Beteiligungsgesellschaft CeWe Color AG & Co. OHG, Oldenburg
- (2) Deutsche Tochtergesellschaften in der Rechtsform der Personengesellschaft machen von den Befreiungsmöglichkeiten des § 264b HGB Gebrauch. Die einzelnen Gesellschaften sind in der Anteilsbesitzliste bezeichnet.
- (3) Die Beteiligung setzt sich zusammen aus dem eingezahlten Kapital in Höhe von TEuro 15.600 sowie einer atypisch stillen Beteiligung in Höhe von 5.148 TEuro.
- (4) Die Kapitalanteile betreffen das Geschäftsjahr 2012. Die Eigenkapitalia und die Ergebnisse betreffen das Geschäftsjahr 2011, da die Jahresabschlüsse noch nicht vorliegen.
- (5) Die Gesellschaft wurde erst im Geschäftsjahr 2012 gegründet, ein Vorjahresabschluss liegt demzufolge nicht vor.
- (6) Die Gesellschaft hatte bis zum 31.07.2012 ein abweichendes Wirtschaftsjahr; das Eigenkapital sowie das Ergebnis betreffen das Geschäftsjahr vom 1.08.2011 bis zum 31.07.2012.

(6) Organe der Gesellschaft

Aufsichtsrat

Hubert Rothärmel, wohnhaft Oldenburg (Vorsitzender bis 06.06.2012)

Pensionär (ehemaliger Vorsitzender des Vorstandes der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg, ehemaliger Vorsitzender des Vorstandes der Neumüller CEWE COLOR Stiftung, Oldenburg)

Ø Vorsitzender des Aufsichtsrates der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg (bis 06.06.2012)

Ø Mitglied des Kuratoriums der Neumüller CEWE COLOR Stiftung, Oldenburg

Ø Vorsitzender des Aufsichtsrates der CEWE COLOR a.s., Prag, Tschechische Republik

*) **)

Ø Vorsitzender des Aufsichtsrates der CEWE COLOR a.s., Bratislava, Slowakische Republik

*) **)

Ø Mitglied des Beirates der Gräper Holding GmbH, Ahlhorn

**)

Hartmut Fromm, wohnhaft Berlin (Stellvertretender Vorsitzender bis 06.06.2012)

Rechtsanwalt und Partner der Anwaltskanzlei Buse Heberer Fromm Rechtsanwälte
Steuerberater Partnerschaftsgesellschaft, Frankfurt am Main

- Ø Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg (bis 06.06.2012)
- Ø Vorsitzender des Verwaltungsrates der IMW Immobilien SE, Berlin
- Ø Mitglied des Verwaltungsrates der Vermar Verwaltungs- und Marktstudien AG, Zürich, Schweiz **)
- Ø Präsident des Verwaltungsrates der Vermar Beteiligungen AG, Baar, Schweiz **)
- Ø Vorsitzendes nicht geschäftsführendes Mitglied des Verwaltungsrates der Homburg Invest Inc., Halifax, Kanada **)
- Ø President & Secretary der HoT JWP Music Inc., Miami , USA **)
- Ø Präsident des Verwaltungsrates der Bohem Press AG, Zürich, Schweiz **)
- Ø Präsident des Verwaltungsrates der ZOEY Beteiligungen AG, Zürich, Schweiz **)
- Ø Mitglied des Aufsichtsrates der easyApotheke (Holding) AG, Hildesheim **)
- Ø President of the Board der HOA Sirenusa, Virgin Islands, USA **)
- Ø Director der WS LLC, Virgin Island, USA **)

Prof. Dr. Dr. h.c. Hans-Jürgen Appelrath, wohnhaft Oldenburg (Stellvertretender Vorsitzender ab 06.06.2012)

Universitätsprofessor für Informatik an der Universität Oldenburg

- Ø Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg (bis 06.06.2012)
- Ø Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg (ab 06.06.2012)
- Ø Mitglied des Aufsichtsrates der BTC Business Technology Consulting AG, Oldenburg
- Ø Vorsitzender des Aufsichtsrates der icsmed AG, Oldenburg
- Ø Vorsitzender des Aufsichtsrates der InfoAnalytics AG, Oldenburg

Otto Korte, wohnhaft Oldenburg (Vorsitzender ab 06.06.2012)

Rechtsanwalt/Steuerberater/Fachanwalt für Steuerrecht und Partner der Anwaltskanzlei Korte Dierkes
Künnemann & Partner, Oldenburg

- Ø Vorsitzender des Aufsichtsrates der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg (ab 06.06.2012)
- Ø Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg (bis 06.06.2012)
- Ø Mitglied des Kuratoriums der Neumüller CEWE COLOR Stiftung, Oldenburg
- Ø Mitglied des Beirates der Deerberg Systems GmbH, Oldenburg
- Ø Mitglied des Stiftungsbeirates der Stiftung Wirtschaftsakademie Ost-Friesland, Leer

Professor Dr. Michael Paetsch, wohnhaft Willich

Professor an der Hochschule Pforzheim

- Ø Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg

Dr. Joh. Christian Jacobs, wohnhaft Hamburg (bis 28.02.2013)

Rechtsanwalt und Partner White & Case LLP Rechtsanwälte, Hamburg

- Ø Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg (bis 28.02.2013)
- Ø Mitglied des Verwaltungsrates der Barry Callebaut Asia Pte. Ltd., Singapore **)
- Ø Mitglied des Verwaltungsrates der Skytower Pte. Ltd., Singapore **)
- Ø Mitglied des Verwaltungsrates der North Pacific Holding Pte. Ltd., Singapore **)

Prof. Dr. Christiane Hipp, Cottbus (ab 06.06.2012)

Professorin für Organisation, Personalmanagement sowie Unternehmensführung an der Brandenburgischen Technischen Universität Cottbus

Ø Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg (ab 06.06.2012)

Ø Mitglied des Beirates der inpro Innovationsgesellschaft mbH; Berlin

Ø Mitglied im Nachhaltigkeitsbeirat der Krombacher GmbH & Co. KG ; Kreuztal

Corinna Linner, wohnhaft Baldham (ab 06.06.2012)

Wirtschaftsprüfer und Dipl.-Ökonom

Ø Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg (ab 06.06.2012)

Ø Mitglied des Aufsichtsrates der Donner & Reuschel AG, Hamburg (ab 06.03.2012)

Vorstand

Dr. Rolf Hollander, wohnhaft Oldenburg

Ø Vorsitzender des Vorstands der Neumüller CEWE COLOR Stiftung, Oldenburg

Ø Mitglied des Aufsichtsrates der Vierol AG; Oldenburg

Andreas F.L. Heydemann, wohnhaft Bad Zwischenahn

Ø Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE COLOR Belgium N.V., Mechelen, Belgien *) **)

Ø Mitglied des Verwaltungsrates der CEWE COLOR Fotoservice AG, Dübendorf, Zürich, Schweiz *) **)

Ø Mitglied des Verwaltungsrates der Zweiten CEWE COLOR Beteiligungsgesellschaft AG, Dübendorf, Zürich / Schweiz *) **)

Ø Mitglied des Aufsichtsrates der Japan Photo Holding Norge AS, Oppegard, Norwegen *) **)

Ø Mitglied des Aufsichtsrates der Japan Photo Sverige AB, Göteborg, Schweden *) **)

Ø Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE PRINT Nordic, Skodstrup, Dänemark *) **)

Ø Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE COLOR Inc., New York, USA *) **)

Dr. Reiner Fageth, wohnhaft Oldenburg

Ø Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE COLOR a.s. Prag, Tschechische Republik *) **)

Ø Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE COLOR Inc., New York, USA *) **)

Dr. Olaf Holzkämper, wohnhaft Oldenburg

*) Konzernmandat

***) Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen

(7) Honorar des Abschlussprüfers

Das Honorar für die erbrachten Leistungen des Abschlussprüfers wird im Konzernanhang der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg, dargelegt.

(8) Beteiligung als unbeschränkt haftende Gesellschafterin

Die Gesellschaft ist als unbeschränkt haftende Gesellschafterin an der CEWE COLOR AG & Co. OHG, Oldenburg beteiligt.

(9) Konzernabschluss des Mutterunternehmens

Die Gesellschaft ist als Mutterunternehmen i.S.d. § 290 Abs. 2 HGB zur Aufstellung eines Konzernabschlusses verpflichtet. Die Gesellschaft stellt ihren Konzernabschluss in Übereinstimmung mit den am Stichtag geltenden International Financial Reporting Standards (IFRS) wie sie in der EU anzuwenden sind, sowie den ergänzend nach § 315a Abs. 1 Handelsgesetzbuch anzuwendenden Vorschriften auf.

(10) Vorschlag über die Verwendung des Bilanzgewinns

Der Bilanzgewinn der CeWe Color Holding AG, Oldenburg, beläuft sich auf TEuro 10.521.

Ein Gewinnverwendungsvorschlag des Vorstands lag zum Zeitpunkt der Abschlusserstellung noch nicht vor.

(11) Erklärung nach § 161 AktG

Die nach § 161 AktG abzugebende Entsprechungserklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex wurde vom Vorstand und Aufsichtsrat abgegeben und den Aktionären im Internet zugänglich gemacht.

Oldenburg, 12. März 2013

CeWe Color Holding AG

Der Vorstand

gez. Dr. Rolf Hollander
- Vorsitzender -

gez. Andreas F.L.
Heydemann

gez. Dr. Reiner Fageth

gez. Dr. Olaf Holzkämper